



加洲保險有限公司

披露報表

截至2025年12月31日的財政年度

披露報表於2025年12月31日

本披露報表是按照《保險業（估值及資本）規則》及《保險業（公眾披露）規則》的規定編製。

1 公司簡介

(a) 獲授權保險人名稱

加洲保險有限公司

(b) 業務性質及業務運作地點

加洲保險有限公司（下稱「公司」）獲授權經營一般保險及再保險業務，主要服務香港的客戶。

主要業務包括意外及健康險、汽車險、運輸險、家居險、一般責任險及經濟損失險。此類保險業務涵蓋強制性或法定要求的保險。

於報告年度內，公司的業務性質、範圍或地區覆蓋並無重大變動。

(c) 公司架構的描述

公司成立、註冊及所在地為香港，並根據《香港保險條例》註冊，獲香港保險業監管局授權承保一般保險及再保險，公司的註冊辦事處及主要營業地點，於香港德輔道中141號中國保險集團大樓16樓1607-8室。

公司全資擁有港信國際股份有限公司（「港信」）附屬機構，港信在香港註冊和成立的有限公司，主要業務為持有會員資格。

於報告年度內，公司的架構並無重大變更。

2 公司管治框架

公司擁有有效的治理體系，確保整個治理結構（包括董事會、各委員會以及非執行董事的職責）中各成員角色明確，並定期審查董事會及其各委員會的有效性。

公司還在各個業務領域（財務、風險與合規、精算和中介機構管理）任命了負責人。

董事會負責公司業務的控制、策略決策和績效，管理階層經董事會授權，負責公司的管理工作。

公司現有十個委員會，定期向董事會匯報工作，並提交報告供董事會審議：

審計委員會的職責是協助董事會履行其在財務報告、內部控制和治理方面，並遵守相關法規、法律和公認的道德標準，具體包括：

- 確保管理階層已履行其職責，建立並維護有效的內部控制系統、財務報告和內部稽核職能。
- 確保所有重要的業務職能均接受定期的內部稽核審查。
- 就外部審計師的委任、續任和解聘，以及外部審計師的薪酬和聘用條款向董事會提出建議，並審議任何有關審計師辭職或解聘的問題。
- 審查會計政策的採納情況，並確保這些會計政策一致適用。

風險委員會獲授權協助董事會履行其根據法律法規對風險管理進行監督，具體包括：

- 檢視公司風險管理架構的有效性。
- 審查重大交易的相關風險。
- 代表董事會主席或董事會處理或審議董事會主席或董事會不時委託的其他相關任務或事項。

投資委員會獲授權協助董事會履行其根據法律法規對投資管理進行監督的職責，具體包括：

- 就董事會制定與其資本、盈餘、業務類型和流動性需求相適應的投資政策提供建議。
- 監控公司投資業績，並根據市場環境變化定期審查和修訂投資策略。
- 制定並實施投資程序。

其他主要委員會經董事會授權，負責協助董事會履行其在再保險、承保、理賠、薪酬、提名、資訊科技和合規方面的職責。

3 財務狀況

(a) 根據《保險業(估值及資本)規則》所釐定的資產負債表

(單位：港幣千元)	於 2025年12月31日	於 2024年12月31日
	總計	總計
總資產	202,840	201,839
現金和存款	99,568	95,895
債務證券	27,802	24,898
股權(包括組合投資)	4,260	1,693
房產	33,200	37,000
其他金融資產	15,818	19,316
再保險資產	21,187	22,732
其他資產	1,005	305
總負債	113,134	117,687
保險負債	94,204	94,671
再保險負債	0	912
其他金融負債	14,989	17,789
其他負債	3,941	4,315
淨資產	89,706	84,152

分項相加可能不等于合計數

(b) 資產負債表項目的重大變化或其他評註(如有)

除利潤產生的現金和存款增加外，沒有重大變動。

4 投資

(a) 投資估值所採用的假設和方法

公司金融資產以公允價值計量，並以公允價值計量輸入資料的可觀察程度及其對公允價值整體的重要性，分為一級、二級和三級輸入數據，具體如下：

- 一級輸入資料是指在計量日，公司能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）；
- 二級輸入資料是指除一級輸入資料所包含的報價資料外，公司能夠直接或間接觀察到的資產或負債的其他輸入資料；以及
- 三級輸入資料是指公司無法觀察到的資產或負債的其他輸入資料。

(b) 假設和方法的重大變化，或對投資的其他評註(如有)

於報告年度內，投資所採用的假設及估值方法並無重大變動。

5 保險負債

(a) 根據《保險業 (估值及資本) 規則》所釐定的保險負債總額

一般業務的保險負債

(單位：港幣千元)	於 2025年12月31日									
	直接保險							再保險		一般業務總額
	意外及健康	汽車	船舶、航空及運輸	財產損壞	僱員補償	一般法律責任	金錢損失	比例	非比例	
一般保險負債總額 (未減除再保險前)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	94,204
一般保險負債總額 (扣除其他一般保險負債) (未減除再保險前)	4,827	15,156	16	1,285	57,508	12,200	1,130	2,083	0	94,204
未決申索負債	254	10,507	15	996	43,189	11,232	228	1,953	0	68,372
保費負債	4,355	2,926	0	192	10,414	518	710	0	0	19,116
未決申索負債的現時估計邊際	7	1,271	1	76	3,048	390	29	130	0	4,953
保費負債的現時估計邊際	212	452	0	21	857	60	163	0	0	1,763
一般保險負債總額 (扣除其他一般保險負債) (已減除再保險)	4,743	14,619	7	799	46,233	3,927	1,135	1,554	0	73,017

(單位：港幣千元)	於2024年12月31日									
	直接保險							再保險		一般業務總額
	意外及健康	汽車	船舶、航空及運輸	財產損壞	僱員補償	一般法律責任	金錢損失	比例	非比例	
一般保險負債總額 (未減除再保險前)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	94,671
一般保險負債總額 (豁除 其他一般保險負債) (未減除再保險前)	7,173	11,620	26	1,570	55,713	12,686	1,311	4,572	0	94,671
未決申索負債	289	6,823	24	1,089	36,794	11,581	122	4,188	0	60,910
保費負債	6,493	3,099	0	371	13,574	658	1,021	0	0	25,216
未決申索負債的現時估計邊際	15	1,065	1	87	3,694	354	13	384	0	5,613
保費負債的現時估計邊際	376	632	0	24	1,652	93	154	0	0	2,931
一般保險負債總額 (豁除 其他一般保險負債) (已減除再保險)	7,158	11,452	11	875	44,120	3,143	1,273	3,907	0	71,939

(b) 保險負債估值所採用的假設和推算該等假設的方法

公司分別對各主要業務線的索賠和保費負債（包括毛額和扣除再保險後的淨額）進行了分析。

公司已按事故年度編制了索賠發展三角圖，並採用以下公認的精算方法，和將其應用於年度損失發展三角圖，以預測各業務線未折現的最終損失的最佳估計值。

- 已發生損失發展法
- 已付損失發展法
- 基於已發生索賠資料的博恩胡特-弗格森法
- 基於已支付索賠資料的博恩胡特-弗格森法
- 預期損失率法

對於較成熟的事務年度，對已發生損失發展假設採用該事故年度的實際損失經驗；而對於較新的事故年度，則假設採用已發生博恩胡特-弗格森法或基於預期損失率法的混合方法。

目前估值假設對已付損失發展法的依賴程度較低。

公司根據歷史因素的加權平均值選取損失發展因素，並在適當情況下剔除異常值。

索賠責任承擔的初始預期損失率是根據我們對香港各業務板塊損失表現的市場了解，以及公司近期事故年度的預計最終損失率選取的。

公司採用日結法計算所有投資組合的未實現風險比率（UPR），這是公認的會計方法，可以合理估計風險的未實現部分。

公司已採用未折現的未到期風險損失率，但不包括未分配損失調整費用（ULAE），這些損失率反映了近期的經驗，保單維護費用是參考規模相近的其他市場同業所選取的。

未分配損失調整費用（「ULAE」）包括所有無法分配至任何特定索賠的索賠費用，參考了其歷史ULAE佔已付賠款總額的比率。由於再保險公司通常不承擔ULAE準備金，因此持有的ULAE準備金總額與再保險淨額相同。

為反映我們估算中的不確定性，我們在估算的賠款和保費負債中提列了額外的風險邊際，作為應對不利情況的準備金。風險邊際的計算基礎是，預期能使保險公司的保險負債維持在75%的充足水準。

考慮貨幣時間價值，我們根據2025年12月31日的既定無風險收益率曲線，

對賠款負債和未到期風險的預期賠款進行折現。公司採用不同期限的港幣即期匯率。根據已付賠款三角圖計算了毛賠款和淨賠款支付模式，以折現預期的未來賠款支付，假設未來的賠款支付平均發生在年中。

(c) 假設及用於推算假設的方法的重大變化，或對保險負債的其他評註(如有)

將截至 2025 年 12 月 31 日的假設與截至 2024 年 12 月 31 日的先前假設進行比較，假設變更的原因包括：

- 理賠經驗的變化
- 損失發展假設的變化
- 先前假設的變化
- 方法論的變化
- 上述未列出的任何其他原因，包括任何人工調整

6 財務表現

(a) 整體及分類的財務表現，包括保費、投資回報和申索

保費和申索的表現分析

(單位：港幣千元)	截至 2025 年 12 月 31 日止的財政年度	截至 2024 年 12 月 31 日止的財政年度
	總計	總計
毛保費 ²	46,156	47,062
淨保費	43,398	41,810
已償付申索毛額	10,510	15,419
已償付申索淨額	9,194	13,962

投資回報的表現分析

(單位：港 幣千元)	截至 2025年12月31日止的財政年度	截至2024年12月31日止的財政年度
	總計	總計
投資回報	2,933	不適用

(b) 財務表現的重大變化或其他評註(如有)

相對於上一個財政年度，2025年投資收益，主要來自股票，外匯，銀行存款和存款證的利息收入。

(c) 一般業務的承保業績 (以符合定價充足水平的披露)

一般業務的承保業績

(單位：港幣千元)	截至2025年12月31日止的財政年度									
	直接保險							再保險		一般業務總額
	意外及健康	汽車	船舶、航空及運輸	財產損壞	僱員補償	一般法律責任	金錢損失	比例	非比例	
毛保費	19,553	5,850	43	1,222	13,020	2,337	4,132	0	0	46,156
淨保費	19,549	4,745	15	778	12,219	1,960	4,132	0	0	43,398
與本年度相關的淨未貼現最佳估算綜合業務業績	5,120	(1,024)	31	336	(622)	504	958	103	0	5,405
與過往年度相關的淨未貼現最佳估算綜合業務業績	(157)	84	8	10	3,183	61	(103)	920	0	4,006
未貼現承保業績－利潤 / (虧損)	4,970	(1,130)	39	360	3,333	538	841	1,298	0	10,249

(單位：港幣千元)	截至2024年12月31日止的財政年度									
	直接保險							再保險		一般業務總額
	意外及健康	汽車	船舶、航空及運輸	財產損壞	僱員補償	一般法律責任	金錢損失	比例	非比例	
毛保費	18,543	5,239	49	1,220	16,166	2,255	3,514	76	0	47,062
淨保費	18,538	4,249	17	737	12,831	1,847	3,514	76	0	41,810
與本年度相關的淨未貼現最佳估算綜合業務業績	1,632	(3,562)	219	177	7,710	655	285	54	0	7,171
與過往年度相關的淨未貼現最佳估算綜合業務業績	(11)	(181)	(8)	1,593	3,231	(355)	(145)	(551)	0	3,573
未貼現承保業績－利潤 / (虧損)	1,606	(4,869)	210	1,678	11,793	(77)	126	(390)	0	10,078

(d) 承保業績的重大變化或其他評註 (如有)

除保費負債在 2025 年依法定標準設定等於 URR 外，承保業績並無重大變動。

7 資本充足水平

- (a) 按照《保險業(估值及資本)規則》釐定的訂明資本額總額，和按子風險劃分的風險資本額(並無採用《保險業(估值及資本)規則》第7部下的過渡性安排)

訂明資本額

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日	於2024年12月31日
市場風險(計入風險分散效益後的風險資本額)	10,948	10,627
利率風險的風險資本額	1,922	1,291
信用利差風險的風險資本額	2,478	650
股權風險的風險資本額	759	894
房產風險的風險資本額	8,404	9,339
貨幣風險的風險資本額	1,114	1,057
市場風險內的風險分散效益	(3,729)	(2,603)
一般保險風險(計入風險分散效益後的風險資本額)	21,685	31,040
準備金及保費風險的風險資本額	16,507	13,883
自然災害風險的風險資本額	5,030	23,391
人為非系統性巨災風險的風險資本額	5,739	5,739
人為系統性巨災風險的風險資本額	7,254	4,534
一般保險風險內的風險分散效益	(12,845)	(16,506)
對手方違責和其他風險的風險資本額	2,580	4,082
風險模塊間的風險分散效益	(7,689)	(9,102)
業務操作風險的風險資本額	2,381	2,368
訂明資本額	29,905	39,017

- (b) 按照《保險業(估值及資本)規則》釐定的資本基礎的組成

資本基礎

(單位：港幣千元)	於2025年12月31日	於2024年12月31日
無限制一級資本	89,706	84,152
資本基礎	89,706	84,152

- (c) 資本基礎與訂明資本額的比率

	於2025年12月31日	於2024年12月31日
資本基礎與訂明資本額的比率	299.974 %	215.682 %

- (d) 訂明資本額、資本基礎及資本基礎與訂明資本額比率的重大變化或其他評註(如有)

市場風險源自於金融市場的變化，這些變化會影響公司的資產、負債和收益。主要組成部分包括：

- 利率風險－利率變動（包括殖利率曲線形狀變動）所造成的損失。
- 信用利差風險－信用利差擴大所造成的損失。
- 股票價格風險－股票價格波動所造成的損失。
- 匯率風險－匯率波動所造成的損失。

- 房地產價格風險－房地產價值變動造成的損失。

由於市場風險分散化帶來的效益，市場風險總額不會有重大變化。

一般保險風險是指保險責任發生或發生時間的不確定性。公司面臨的風險包括：

- 準備金和保費風險－賠款準備金和保費準備金的風險。
- 自然災害風險－香港風暴造成的財產和工程風險。
- 人為非系統性災害風險－人為非系統性災害風險敞口及再保險保障方面的風險。
- 人為系統性巨災風險－人為系統性巨災風險的曝險及再保險保障。
- 由於報告年度內財產及工程業務減少，人為非系統性巨災風險下降。

交易對手違約及其他風險保障，包括再保險可收回款項、再保險應收款項、未付保費及其他資產。公司監控逾期應收款項，並盡可能降低逾期款項。

營運風險由保費相關部分及負債相關部分組成。

於2024年12月31日及2025年12月31日，加州保險有限公司的資本基礎與訂明資本額之比率分別為216%及300%，高於100%的監理要求。

8 風險管理

(a) 風險偏好和風險管治架構

公司的風險偏好是維持穩健的資產負債表和充足的資本，以履行其保險負債，並始終擁有足夠的流動資產來償還到期債務。

償付能力保證金率與目標償付能力保證金率之間保持安全邊際。

風險管理是公司策略和營運不可或缺的一部分。公司運作一套嚴格的風險管理框架，旨在及時識別、衡量、管理、報告和監控所有影響策略、營運和財務目標實現的風險類型及相關風險。這包括審查公司的風險狀況，並根據董事會制定的風險偏好監控風險敞口，從而使公司能夠應對新的風險和機遇，並支持基於風險的決策。

董事會制定公司的風險策略和風險偏好。風險管理架構的監督工作由董事會授權的風險委員會負責，該委員會的宗旨是協助董事會監督公司的風險狀況及其風險管理系統。

公司透過明確指定的管理層行動來管理和降低風險評估過程中識別出的風險，這些行動會被追蹤並報告。

自體風險和償付能力評估（「ORSA」）是對公司當前和未來風險狀況以及由此產生的資本需求的評估，包括：

- 公司風險狀況中目前和未來可能存在的風險的性質、規模和複雜性；
- 公司在當前和壓力條件下的償付能力狀況；以及
- 規劃期內償付能力狀況的前瞻性評估。

(b) 保險風險管理

公司透過其SCR計算來量化保險風險，並透過再保險、承保指引、產品設計和費用管理來降低風險敞口。由於大部分業務位於香港，因此業績仍對香港的人口結構和經濟變化較為敏感。

公司定期監控新業務和續保業務的定價和技術準備，公司也會根據預期和風險偏好審查風險敞口包括：

- 再保險－就大部分保險業務與知名再保險公司簽訂再保險合約。
- 核保指引－為產品設計、核准和核保流程中的風險管理提供指引。本公司定期審查各業務線的適用性。
- 公司透過規模、產品多樣性和限額來規避集中風險，利用再保險來轉移風險敞口或累積風險。

(c) 投資風險管理

公司的投資目標是確保持有的各種投資資產充足且流動性強，以便隨時及時償付負債。投資組合旨在實現穩定成長，更重要的是，保持高於法定償付能力邊際的緩衝，以實現審慎的風險和資本管理。

公司秉持穩定審慎的投資策略，和狀況符合《風險偏好聲明》（“RAS”）和《授權保險公司資產管理指引》（“GL13”）。

- 保護資本基礎免受災難性投資損失
- 使投資組合的久期和現金流量與預期的保險賠償時間和金額相符
- 確保擁有充足的現金或流動性較強的資產，以應對突發的大額賠付，而無需虧本出售資產
- 產生持續的收益和資本增值，以支持承保活動並提高公司盈利能力

公司監控其所有金融工具類別、單一發行人和地理上的投資敞口，確保這些敞口不屬於重大風險集中區域。

公司新近投資少量資金於非上市貨幣市場基金，以期在本報告年度實現收益最大化，該基金對各類證券的多元化配置符合本公司的投資策略及風險偏好，董事會和投資委員會正在密切監控基金的運作。

董事會的核心職責是製定並確保投資政策和策略的有效實施，並對公司的投資組合進行密切監控。

投資委員會負責向董事會提供建議，以製定符合公司資本、盈餘、業務類型和流動性需求的投資政策。委員會確保遵守《授權保險公司資產管理指引》（“GL13”）。委員會負責建立和實施投資程序，在聘請投資經理或專業人士時，委員會負責審核並同意其服務等級協議。

(d) 其他風險管理(如有)

公司實行一套完善的治理體系，此體系確保整個治理結構中各成員的角色和職責清晰明確，包括董事會、各委員會以及非執行董事的職責，並對董事會及其各委員會的有效性進行年度評估。

此治理和監督體系未發生改變，並被認為適合公司業務的性質和規模。

9 合規陳述

- (i) 我對加洲保險有限公司在本披露報表中所披露資料的完整性、準確性和一致性感到滿意；
- (ii) 我信納本披露報表中的資料是按照《保險業(公眾披露)規則》和《保險業(估值及資本)規則》(在任何適用的變更或放寬的規定下)擬備的；
- (iii) 我信納本披露報表的資料與根據《保險業(呈交報表、報告及資料)規則》第4(1)條呈交與本披露報表所涉及財政年度的加洲保險有限公司周年申報表中相關的指明周年申報表格相符，當中每份表格均備有核數師報告；
- (iv) 我信納加洲保險有限公司在本披露報表所涉及的財政年度內，已遵守《保險業(估值及資本)規則》中適用的資本規定(或經更改或放寬的規定，如適用)。

姓名：	請參閱在英文版本的簽署
職位：	行政總裁
公司名稱：	加洲保險有限公司

如本披露報表之譯本於意義上有任何爭議，一概以英文為準。